

**Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la
liquidez de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad
“Alianza”, cantón Portoviejo, año 2020**
**Management of accounts receivable and their impact on the
liquidity of the Support and Solidarity Center Foundation
"Alianza", Portoviejo canton, year 2020**

Génessis Nathaly Muñoz-Tuárez¹
Universidad Técnica de Manabí - Ecuador
genathy22@gmail.com

María Fernanda Mendoza-Saltos²
Universidad Técnica de Manabí - Ecuador
fernanda.mendoza@utm.edu.ec

doi.org/10.33386/593dp.2023.2.1681

V8-N2 (mar-abr) 2023, pp. 172-181 | Recibido: 13 de enero de 2022 - Recibido: 17 de febrero de 2023 (2 ronda rev.)

1 Ingeniera en Auditoria – Contador Público. Estudiante de maestría en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Técnica de Manabí

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-8931-5655>

2 Magíster en Contabilidad y Auditoría. Docente de pregrado y posgrado de la Universidad Técnica de Manabí

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-9518-8522>

Cómo citar este artículo en norma APA:

Muñoz-Tuárez , G., & Mendoza-Saltos, M., (2023). Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad “Alianza”, cantón Portoviejo, año 2020. 593 Digital Publisher CEIT, 8(2), 172-181 <https://doi.org/10.33386/593dp.2023.2.1681>

Descargar para Mendeley y Zotero

RESUMEN

El presente artículo tiene como objetivo analizar la incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar sobre la liquidez en la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad “Alianza”, cantón Portoviejo, año 2020 - 2021. La investigación fue no experimental, transversal, descriptiva, se contó con una población de 4 personas que laboran en la Fundación a quienes se les destinó una entrevista cuya confiabilidad se evidenció en la aplicación de un Cuestionario de Control Interno, además se analizaron los estados financieros aplicándose indicadores para determinar la causa de esta liquidez. Los resultados revelaron que existe una desorganización y ausencia de políticas y manuales de crédito, ocasionando que no se realicen los cobros de los créditos.

Se concluye que la gestión de las cuentas por cobrar incide sobre la liquidez de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad “Alianza”. Es decir, cada uno de los procedimientos de crédito y cobranza, indicadores de actividad, tienen una incidencia en la liquidez reflejándose en los indicadores de liquidez corriente, prueba ácida, prueba defensiva, capital neto de trabajo y capital de trabajo.

Palabras clave: Gestión de las cuentas por cobrar; liquidez; procedimientos de crédito

ABSTRACT

The objective of this article is to analyze the incidence of accounts receivable management on liquidity in the Support and Solidarity Center Foundation "Alianza", Portoviejo canton, year 2020 - 2021. The research was non-experimental, cross-sectional, descriptive, the population was 4 people who work in the Foundation, to whom an interview was applied whose reliability was evidenced in the application of an Internal Control Questionnaire, in addition, the financial statements were analyzed, applying indicators to determine the cause of this liquidity. The results revealed that there is a disorganization and absence of credit policies and manuals, causing credit collections not to be made.

It is concluded that the management of accounts receivable affects the liquidity of the Support and Solidarity Center Foundation "Alianza". That is, each of the credit and collection procedures, activity indicators, have an impact on liquidity, reflected in the indicators of current liquidity, acid test, defensive test, net working capital and working capital.

Key words: Management of accounts receivable; liquidity; credit procedures

Introducción

El estudio del crédito y cobranza actualmente se ha hecho indispensable en las organizaciones por el constante cambio de la situación económica de Ecuador. Esta posición es por la utilización del instrumento financiero de otorgación de créditos para aumentar las ventas, obteniendo los ingresos necesarios para cubrir las obligaciones y generar rentabilidad a la organización.

Quiroz et al., (2019) en Perú realizaron un estudio con el objetivo de determinar la relación entre gestión de cuentas por cobrar y liquidez en la Asociación Educativa Adventista Nor Oriental, 2020. La investigación tuvo un enfoque cuantitativo, no experimental, de corte transversal, de tipo correlacional. Los resultados muestran una relación baja positiva entre gestión de cuentas por cobrar y liquidez (Rho 0.391; $p < .05$), y concluyeron que la gestión de las cuentas por cobrar influye de una manera baja en la liquidez de la empresa.

Por otro lado, Gonzales et al., (2016) en los resultados de su investigación muestran que la gestión de cuentas por cobrar tiene efectos directos sobre la liquidez, afectando así los activos totales de la empresa.

Villavicencio et al., (2022) concluyen que, a medida que se incrementa el periodo de cobranza de las cuentas por cobrar, disminuye la liquidez, por lo que la gestión de cuentas por cobrar en su estudio, tiene un efecto negativo en la liquidez.

García et al., (2019) sugieren que toda empresa que busca mantenerse en el mercado opta por la estrategia de otorgar ventas a crédito, y por ende es primordial un buen control de cartera por cobrar y los tiempos de recuperación de la misma, para ello la organización debe establecer políticas y procedimientos para un control minucioso de la cuenta y de esta manera evitar posibles riesgos.

La Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad "Alianza" es un brazo de servicio

comunitario de la iglesia Alianza de la ciudad de Portoviejo, brinda servicios de atención médica y ayuda social por medio de donaciones de insumos médicos a pacientes de escasos recursos.

Actualmente, el departamento de contabilidad de la Fundación es aquel que concede y autoriza los créditos a clientes, siendo manejados por dicho departamento, proceso que, sin un adecuado registro y gestión del mismo, corre el riesgo de la existencia de facturas vencidas.

Todo esto repercute negativamente en el desempeño de la entidad, que trae como consecuencia el impacto negativo en la gestión, manejo del efectivo, liquidez, atrasos de los compromisos, pago de los gastos operativos y administrativos de la fundación.

Ante esta realidad, en este trabajo de investigación se pretende demostrar la incidencia de las cuentas por cobrar sobre la liquidez; para ello se evaluará los procedimientos de crédito, de cobranza y ratio de actividad. Así mismo, para medir la liquidez se hará uso de los indicadores de liquidez corriente, prueba ácida, prueba defensiva y fondo de maniobra.

Revisión de la literatura

Gestión de las cuentas por cobrar

Latorre et al, menciona que las cuentas por cobrar representan "el crédito que se ofrece a los clientes con la finalidad de fidelizarlos y poder marcar mayor presencia en el mercado de los productos y/o servicios que se oferte". (2021, p. 2)

La administración de las cuentas se considera "la planeación, organización, dirección y monitoreo de las políticas crediticias para garantizar que siempre exista activos disponibles en la empresa. Una mala administración de las cuentas por cobrar causará el efecto contrario." (Ávila et al., 2019, p. 3)

Para Izar y Ynzunza (2017) el crédito es una forma de venta, dirigido especialmente a consumidores de clase media o baja, que no

tienen recursos suficientes para adquirir los bienes de contado, y así fomentar el consumo y estimular la economía.

Según López y Cruz (2021) dentro de las políticas de crédito se deben establecer reglas claras, siguiendo procedimientos de otorgamiento de créditos, para así lograr una mayor efectividad en los resultados financieros y así evitar problemas de liquidez, que obliguen a la empresa a aumentar su endeudamiento.

Según ESAN, 2016 en su publicación "La política de créditos de una entidad financiera", detalla que:

Las políticas de crédito son los lineamientos técnicos de los que dispone el gerente financiero de una empresa, con la finalidad de otorgar facilidades de pago a un determinado cliente. Dicha política implica la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito. (2016, s.p.)

De acuerdo a Ramos el procedimiento de crédito "es el conjunto de medidas que son originadas por los principios que rigen los créditos de una empresa, los cuales determinan lo que se va a aplicar ante un caso concreto, para así obtener resultados favorables hacia la entidad." (2012, p. 33)

Por otro lado, la cobranza es la percepción o recogida de dinero por concepto de la compra o pago por algún bien o servicio, tal como lo establecen Morales y Morales (2014) una venta no está completa sino hasta realizarse el cobro, si una empresa no convierte en efectivo sus cuentas por cobrar toma el riesgo de quedarse sin recursos para el funcionamiento de la entidad.

Gutiérrez et al. (2021), detalla que las políticas de crédito y cobranza afectan a toda la empresa, y estas "deberán ser formuladas e implantadas oficialmente por el más alto nivel gerencial, gerente de crédito y personal relacionado en la determinación de políticas, en conjunto con los jefes de otros departamentos afectados (ventas, finanzas, etc.)" (p. 152).

Chiriani et al. (2020) puntualiza que las políticas de cobranzas "son consideradas como reglas que establecen las empresas para la recuperación del crédito otorgado" (p. 23). Más detalladamente, para Ramos (2012) son:

Procedimientos adoptados para la repercusión de las cuentas pendientes cuando estas vencen, la eficacia de estas políticas es evaluada parcialmente tomando en cuenta el nivel de gasto por cuentas incobrables, este nivel está ligado tanto a las políticas de cobranza como a la concesión de crédito, estas políticas incluyen cartas, llamadas telefónicas, visitas personales y de acción legal. (p. 41)

Los procedimientos de cobranza son una serie de pasos o etapas planificados de manera ordenada con el propósito de la maximización del cobro y minimización de las pérdidas de cuentas por cobrar.

La rotación de cuenta por cobrar se analiza con un indicador financiero que:

Determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o, en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes y están en poder de terceros y representan costo de oportunidad, y a menor número de días de rotación es mayor eficiencia su recuperación. (Morejón, 2017, p. 11)

A continuación, en la tabla 1 se observa los índices de actividad correspondiente a cuentas por cobrar.

Tabla 1

Indicadores de Actividad

Indicador	Ecuación
Promedio de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{2}$
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas Netas Anuales}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$
Días promedio de cobranza	$\frac{365}{\text{Rot. de cuentas por cobrar}}$

Para Gitman y Zutter (2012), los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. Dentro de este índice se encuentra el periodo promedio de cobro siendo útil para evaluar las políticas de crédito y cobro.

Liquidez

Pisco et al., (2021) mencionan que el balance y el estado de resultados revelan mucha información económica y financiera de las instituciones, sus deudas y sus utilidades, de dicha información se pueden calcular la liquidez con la que cuenta la entidad.

Con respecto a la liquidez, Gitman y Zutter (2012) mencionan que es la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas.

“El objetivo de la liquidez es poder cumplir con los compromisos adquiridos con terceros sin incurrir en morosidad que aumente los costos de financiamiento”. (Ávila et al., 2019, p. 4)

Para Reschiwati, et al. (2020, como se citó en Shupingahua et al, 2022) indican que “la liquidez es el combustible que las compañías requieren para funcionar en sus actividades diarias.” (p. 288)

A continuación, en la tabla 2 se identifican los indicadores de liquidez

Tabla 2

Indicadores de Liquidez

Indicador	Ecuación
Razón corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba defensiva	$\frac{\text{Caja} + \text{Banco}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Capital de trabajo	$\text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$

Según Zambrano et al., (2021) la liquidez corriente es un indicador que mide la capacidad que tiene la empresa para pagar sus obligaciones (pasivos) en el corto plazo, y resulta del cociente entre activos corrientes y pasivos corrientes, siendo una variable que incide de forma directa en la generación de rentabilidad.

La prueba ácida es otro indicador financiero de liquidez, por tanto, Luna et al., indican que:

Determina con mayor exactitud la capacidad que tiene la empresa de cancelar sus obligaciones corrientes, por intermedio de sus activos corrientes, sin contar con sus existencias o inventarios, únicamente con recursos en efectivo, cartera e inversiones temporales. Lo ideal de este ratio financiero es que su resultado sea superior a la unidad, en el caso de ser un alto, la empresa contaría con exceso de recurso corriente y estaría afectando su rentabilidad. (2019, p. 119)

La prueba defensiva para Guzmán y Samatelo (2006) mencionan que permite medir la capacidad efectiva de la organización en operar en el corto plazo con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta, y resulta del cociente de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

Para Farías (2022), el fondo de maniobra o también denominado capital de trabajo es de suma importancia para conocer el capital con el que dispone la compañía, cuyo calculo consiste en restar el activo corriente del pasivo corriente; en la medida que este índice sea positivo refleja que se cuenta con los recursos necesarios para hacer frente a las necesidades de corto plazo.

Hamid, Ahmad, Haider, y Rehman. (2017, como se citó en Cuenca et al, 2018) describen que:

Toda organización, ya sea con fines de lucro o no, independientemente del tamaño y la naturaleza del negocio, requiere una cantidad necesaria de capital de trabajo ya que es un factor determinante para mantener la existencia, la liquidez, la solvencia y la rentabilidad. (p. 30)

Metodología

La metodología que se utilizó para el desarrollo del presente trabajo fue no experimental, puesto que no pretende manipular deliberadamente ninguna de las variables, transversal, con alcance descriptiva y explicativa, ya que se identificó y analizó la incidencia de la gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad "Alianza", durante el periodo 2020. La investigación fue de campo con un enfoque cuantitativo, ya que los datos se obtuvieron directamente del área contable y en sus informes financieros del sujeto central de la investigación.

La población fue de 4 personas, compuesta por el director, contador, auxiliar contable y cajero de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad "Alianza", no se calculó muestra ya que se trabajó con toda la población.

Se utilizó la técnica de entrevista y como instrumento se aplicó un Cuestionario de Control Interno, al igual que se usó indicadores para evaluar la gestión de las cuentas por cobrar de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad "Alianza". Para el análisis, procesamiento del cuestionario y de la información que reposa en la fundación se utilizaron los programas de Microsoft Excel y Word.

En la presente investigación se tienen como primera variable: gestión de cuentas por cobrar, cuyas dimensiones son procedimiento de crédito, procedimiento de cobranza, indicador financiero de actividad. La segunda variable es la liquidez, cuyos indicadores son liquidez corriente, prueba ácida, prueba defensiva y capital neto de trabajo. Esto implica que la manera cómo se encuentra la gestión de cuentas por cobrar incide en la situación de liquidez.

Resultados

Al realizar la debida entrevista al personal encargado de créditos y mediante un control cruzado entre los resultados del cuestionario de control interno y revisión documental, se pudo determinar que existe una cartera de créditos sin recuperación, además, no cuentan con un manual

de procedimiento de crédito, y las cuentas por cobrar no están debidamente respaldadas.

La fundación solo otorga créditos al personal de la misma institución, por medio de autorización de la contadora y director, pero no cuentan con los debidos procesos de otorgamiento, seguimiento y cobro de este.

Se encuentra debilidad en la cobranza al no existir personal exclusivo para dicha función y la ausencia de un área de crédito; la liquidez de la empresa se mide por su capacidad de cumplir obligaciones antes de llegar a su vencimiento, pero este problema financiero acarrea no poder contar con líquido para cubrir sus compromisos, haciendo que la liquidez sea deficiente.

El 100% de las cuentas por cobrar están en vencimiento ya que no cuentan con políticas de crédito y no aplicaron procedimientos adecuados desde el momento en el que se otorgó el crédito hasta la actualidad que no se realiza el seguimiento y cobro de los mismos.

La política empresarial de la fundación es deficiente, al igual que se encuentra implícito el desconocimiento de indicadores financieros y la ausencia de un asesor permanente en el análisis de la liquidez; la inexistente automatización correlacionada desde el proceso de solicitar autorización, facturación hasta el proceso de cobranza genera grandes problemas financieros, afectando primordialmente a la liquidez de la fundación.

En la fundación no existen cuentas incobrables, ya que han optado por llegar a un mutuo acuerdo de pago con el personal de la institución.

Proceso Operativo

Procedimiento para el otorgamiento de crédito

El empleado procede a solicitar un crédito con respecto a la utilización del servicio de atención, quien es autorizado por la contadora y director, llegando a un mutuo acuerdo verbal de compromiso de pago, mas no por evidencia escrita.

Procedimiento para la recuperación de las cuentas por cobrar

Según entrevista realizada se verifica que, no se realiza el seguimiento de las cuentas por cobrar otorgadas al personal de manera progresiva, ya que no cuentan con informes de cuentas por cobrar por antigüedad de saldos, solo se le notifica de manera verbal pero no continuamente.

Proceso administrativo

Arqueo y evaluaciones de las cuentas por cobrar

La contadora de la fundación si elabora los estados financieros de manera mensual, pero no se realizan arqueos de cuentas por cobrar ni informes de antigüedad de saldos.

Rotación del personal

Dentro del cobro de las cuentas por cobrar, no existe rotación del personal, ya que la contadora es la encargada de los créditos.

Indicadores de Gestión

Novelo (2016) afirma que la rotación de cuentas por cobrar significa "la cantidad de veces promedio que durante el periodo se renuevan estas cuentas mediante el cobro de estas, convirtiendo su saldo en efectivo." (s.p)

Tabla 3

Resultados de Indicadores de Gestión

Indicador	Ecuación	Calculo Año 2020	Resultado Año 2020	Calculo Año 2021	Resultado Año 2021
Promedio de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{2}$	$\frac{\$1.650,13}{2}$	825,065	$\frac{\$2.995,78}{2}$	1.497,89
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas Netas Anuales}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$	$\frac{147.612,74}{825,065}$	178,91 veces	$\frac{272.252,42}{1.497,89}$	181,76 veces
Días promedio de cobranza	$\frac{365}{\text{Rot. de cuentas por cobrar}}$	$\frac{365}{178,91}$	2,04 días de recuperación	$\frac{365}{181,76}$	2,008 días de recuperación

En la tabla 3 se puede observar que para ambos años la rotación de las cuentas por cobrar se encuentran casi a la par, para el año 2020 las cuentas por cobrar se deberían cancelar 178 veces al año y para el 2021,181 veces al año, lo cual quiere decir que cobrar una cuenta de cliente tardaría en promedio 2 días.

Liquidez de la fundación

El Estado de Situación Financiera contiene información sobre los activos, pasivos y patrimonio de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad "Alianza". Los valores proporcionan una visibilidad de la realidad financiera de la empresa al 31 de diciembre del año 2020 y del 2021. A continuación, en la tabla 4 se muestra los resultados de los indicadores financieros para ambos años, utilizados para examinar la capacidad que tiene la fundación para cubrir con sus obligaciones a corto plazo.

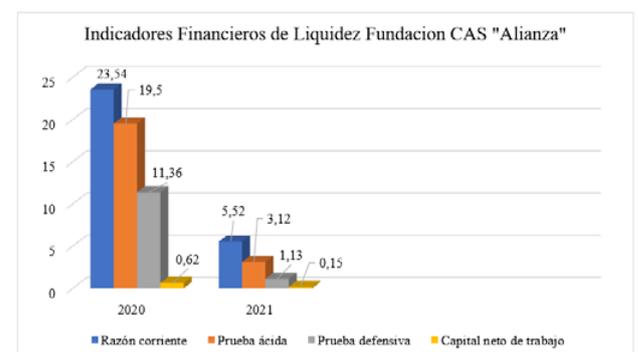
Tabla 4

Resultado de Indicadores de Liquidez

Indicador	Ecuación	Calculo Año 2020	Resultado Año 2020	Calculo Año 2021	Resultado Año 2021
Razón corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\$96.180,22}{\$4.065,11}$	23,54	$\frac{\$48.436,76}{\$8.763,87}$	5,52
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\$96.180,22 - \$16.934,34}{\$4.065,11}$	19,50	$\frac{\$48.436,76 - \$21.074,27}{\$8.763,87}$	3,12
Prueba defensiva	$\frac{\text{Caja} + \text{Banco}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\$1.565,31 + \$44.888,95}{\$4.065,11}$	11,36	$\frac{\$ - 8.344,42 + \$ 18.266,71}{\$8.763,87}$	1,13
Capital Neto de trabajo	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Financiamiento}}$	$\frac{\$96.180,22 - \$4.065,11}{\$147.612,74}$	0,62	$\frac{\$48.436,76 - \$8.763,87}{\$272.252,42}$	0,15
Capital de trabajo	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}}$	$\$96.180,22 - \$4.065,11$	\$ 92.095,11	$\$48.436,76 - \$8.763,87$	\$ 39.672,89

Figura 1

Indicadores Financieros de Liquidez Fundacion CAS "Alianza"



La razón corriente determina la capacidad que tiene la empresa de liquidar sus compromisos corrientes inmediatamente si fuere exigido, siendo indispensable para estimar la continuidad o fracaso de la empresa, al mostrar el grado en que las deudas a corto plazo pueden ser cubiertas por elementos del activo (Gutiérrez y Tapia, 2016). Como se puede observar en la Figura No. 1, que, por cada dólar de deuda a corto plazo, la Fundación para el año 2020 tiene \$ 23,54 y 2021 tiene \$ 5,52 de respaldo en sus activos corrientes para pagar sus obligaciones de corto plazo.

La prueba ácida según Gutiérrez y Tapia (2016), es un indicador financiero, utilizado para "medir la liquidez de una empresa e indicar su capacidad para asumir compromisos a corto plazo, haciendo uso de sus activos más líquidos, sin contar con sus inventarios" (p. 12). La Figura No. 1 nos muestra que en el año 2020 la empresa tiene \$ 19,50 y en el 2021 cuenta con \$ 3,12 para cubrir los pasivos exigibles a corto plazo, sin necesidad de recurrir a la venta de sus inventarios.

La prueba defensiva ayuda a generar un resultado solo con el efectivo monetario y de cuentas corrientes en entidades financieras, es decir, sus efectivos más líquidos, para poder hacerse cargo de las deudas a corto plazo (Vásquez et al., 2021, p. 201). Se observa en la Figura No. 1, que en el año 2020 tiene \$ 11,36 y en el año 2021 hubo una pérdida en la caja por lo que solo cuenta con \$ 1,13 para operar en el corto plazo con sus activos más líquidos.

La razón de capital de trabajo neto muestra la relación entre lo que queda en la empresa luego de pagar sus deudas de corto plazo, y el nivel de ventas (Andrade, 2012). Se puede observar en la Figura No. 1 que el capital neto de trabajo es menor que la prueba ácida, lo que da una clara señal que la empresa no solo depende de su inventario, tal como AE (Altos Empresarios, 2020) menciona que "la prueba ácida es menor que el capital neto de trabajo, es una señal clara de que la empresa depende de su inventario. Si ocurre el caso contrario, estoy podría decirnos que la empresa cuenta con mucho efectivo."

Figura 2

Capital de trabajo de la Fundación CAS "Alianza"



El capital de trabajo de la fundación dispone en el año 2020 de \$ 92.095,11 y en el 2021 de \$ 39.672,89 para pagar sus deudas inmediatas y lo que cuenta la empresa para poder lograr sus operaciones con normalidad, tal como lo menciona Angulo (2016), que "es la cantidad de efectivo necesaria para financiar el ciclo operativo de la empresa, o también, la disponibilidad de activos de rápida conversión en efectivo para cubrir un ciclo operativo de la empresa". (p. 55)

Conclusión

Se concluye que la gestión de las cuentas por cobrar incide sobre la liquidez de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad "Alianza". Es decir, cada uno de los procedimientos de crédito y cobranza, indicadores de actividad, tienen una incidencia en la liquidez reflejándose en los indicadores de liquidez corriente, prueba ácida, prueba defensiva, capital neto de trabajo y capital de trabajo.

La fundación nos muestra que no existe un área de créditos y cobranzas y no se han planteado políticas de crédito, otorgándose sin previa evaluación o estudio de posibilidad crediticia o definiendo un monto límite de crédito por empleado.

Adicional, la gerencia no se ha enfocado en realizar un seguimiento continuo de los créditos, resultando que la institución no cuente con líquido para afrontar sus compromisos de corto plazo y aumentando cada vez más las cuentas por cobrar, además no efectúan el análisis de los indicadores financieros para evaluar la situación de la fundación.

Referencias bibliográficas

- AE – Altos Empresarios (2020). Prueba Ácida: Indicador de Liquidez. [Mensaje de Blog]. <https://www.altosempresarios.com/noticias/prueba-acida-indicador-liquidez>
- Andrade, A. M. (2012). Interprete las ratios de liquidez. *Contadores Y Empresas*, (190), p. D1–D3. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/604387>
- Angulo, L. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Revista Científica Multidisciplinar de la Universidad de Cienfuegos*. 8(4), p. 55-57. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v8n4/rus06416.pdf>
- Ávila, N., Gil, R., y Duque, A. (2019). Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. ISSN: 1696-8352. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/04/gestion-cuentas-cobrar.html>
- Chiriani, J., Alegre, M., y Chung, C. (2020). Gestión de las políticas de crédito y cobranza de las MIPYMES para su sustentabilidad financiera, Asunción, 2017. *Revista Científica De La UCSA*, 7(1), 23–30. <https://revista.ucsa-ct.edu.py/ojs/index.php/ucsa/article/view/27>
- Cuenca, M. del C., Rojas, D., Cueva, D., y Armas, R. (2018). La Gestión del Capital de Trabajo y su efecto en la Rentabilidad de las Empresas Constructoras del Ecuador. *Revista X-Pedientes Económicos*, 2(3), 28-45. https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/view/19
- ESAN. (13 de diciembre de 2016). Conexionesan. (E. d. Perú., Productor, & Escuela de Administración de Negocios para Graduados. Perú.) La política de créditos de una entidad financiera. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/12/la-politica-de-creditos-de-una-entidad-financiera/>
- Farías, G. (2022). *El factoring como alternativa financiera para mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa JAUDITAG CÍA. LTDA.* (Tesis de maestría) Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. <http://201.159.223.180/bitstream/3317/18739/1/T-UCSG-POS-MCF-10.pdf>
- García, X., Galarza, C., & Grijalva, G. (2019) La gestión de créditos y cobranzas caso empresa “Multillanta Ramírez”. *Revista de Investigación, Formación y Desarrollo*, 7(1), 73-81. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7299581>
- Gitman, L. y Zutter, C. (2012). Principios de Administración Financiera. (12a. ed.) México D.F.: Pearson.
- Gonzales, E., Sanabria, S, Zúñiga, A. (2016). Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015. *Revista Valor Contable*, 3(1), 59-74. https://www.researchgate.net/publication/346361610_Gestion_de_cuentas_por_cobrar_y_sus_efectos_en_la_liquidez_en_la_facultad_de_una_universidad_particular_Lima_periodo_2010-2015
- Gutiérrez, J. y Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista Valor Contable*. 3(1), p. 9-32. https://scholar.archive.org/work/44itw3ey5vbtnizp2xvmb6xswy/access/wayback/https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/download/1229/1573
- Gutiérrez, S. D., Peralta, A. L., & Mayrena, M. U. (2021). Incidencia de la aplicación de las políticas de crédito y cobranza en la recuperación de cartera del Súper Las Segovias, S.A. de la ciudad de Estelí, Nicaragua, durante el primer semestre del año 2020. *Revista Científica De FAREM-Estelí*, (38), 149–165. <https://www.lamjol.info/index.php/FAREM/article/view/11949>

- Guzman, C. A., y Samatelo, J. L. A. (2006). Ratios Financieros Y Matemáticas de la Mercadotecnia. Juan Carlos Martínez Coll. https://books.google.com.ec/books?id=AQKhZhpOe_oC
- Izar Landeta, J. M. & Ynzunza Cortés, C. B. (2017). El Impacto del crédito y la cobranza en las utilidades. *Revista Poliantea*, 13(24), p. 47–62.
- Latorre, M., Rosas, C., Urbina, M., y Vidaurre, W. (2021). Estudio sobre la gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez. *Revista de Investigación y Cultura "UCV HACER" - Universidad César Vallejo*, 10(2), 53-58. <https://revistas.ucv.edu.pe/index.php/ucv-hacer/article/view/572/561>
- López, C., y Cruz, J. (2021). Propuesta para la disminución del riesgo en el otorgamiento de crédito. Un estudio de caso en el sector salud colombiano. *Revista Cooperativismo & Desarrollo*, 29(121), 1-31. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8355289>
- Luna, K., Espinoza, J., Sarmiento, W., Andrade, C., y Chamba, V. (2019). Análisis financiero en el sector industrial con aplicación de herramientas de la lógica borrosa. *Revista Ciencia Digital*. 3(2.3), 112-124. <https://www.cienciadigital.org/revistacienciadigital2/index.php/CienciaDigital/article/view/566>
- Morales, A., y Morales, J. A. (2014). Crédito y Cobranza. (1a. ed.) México. Grupo Editorial Patria. https://www.academia.edu/39399206/Libro_de_CREDITO_Y_COBRANZA
- Morejón, I. (2017). *Análisis del control interno de cuentas por cobrar de clientes de Nimri S.A.* (Tesis de maestría) Universidad de Guayaquil. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/22699>
- Novelo, J. (2016). Análisis de estados financieros. Editorial Digital UNID. https://books.google.com.ec/ks?id=Z7sQDQAAQBAJ&hl=es&source=gbs_navlinks_s
- Pisco, L., Estofanero, C., Aquisé, E., y Lupaca, Y. (2021). Gestión financiera y morosidad en el sector educativo privado en tiempos de COVID-19. Caso: Institución educativa Ben Carson Science School E.I.R.L., Perú. *Revista Visión Gerencial*, 20(2), p. 256-267. <http://revistas.saber.ula.ve/visiongerencial>
- Quiroz, D., Barrios, R., y Villafuerte, A. (2019). Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en la Asociación Educativa Adventista Nor Oriental, 2020. *Revista de investigación Balance's del Departamento Académico de Ciencias Contables - UNAS*. 7(10), 49-56. <https://revistas.unas.edu.pe/index.php/Balances/article/view/183>
- Ramos, J. (2012). *Diseño de políticas y estrategias de crédito y cobranza para la recuperación de cartera vencida en la empresa créditos Carmita en la ciudad de Milagro.* (Tesis de maestría) Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. <http://200.24.193.135/handle/44000/2924>
- Shupingahua, V., Tello, R., Villafuerte de la Cruz, A., y Soto, S. (2022). Efeitos do factoring sobre a liquidez de uma empresa de comércio de plásticos no Distrito de Tarapoto. *Revista Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 3(1), 284–297. <https://journals.sapienzaeditorial.com/index.php/SIJIS/article/view/233>
- Vásquez, C., Terry, O., Huaman, M., y Cerna, C. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: Análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima. *Visión de futuro*, 25(2), p. 195-214. <https://visiondefuturo.fce.unam.edu.ar/index.php/visiondefuturo/article/view/503/372>
- Villavicencio, Y., Soto, S., y Calvanapón, F. (2022). Gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez en una empresa de transportes de Trujillo. *Revista Sciendo*. 25(1), p. 49 – 52. DOI: <http://dx.doi.org/10.17268/sciendo.2022.006>